

Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS S.A.

Dotyczy: propozycji podziału wyniku za 2019 rok i wypłaty dywidendy

W związku z zatwierdzonym przez Zarząd Grupy Lotos S.A. jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2019, wykazującym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zysk netto w wysokości **834 306 038,97** zł oraz zbliżającym się Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy, Zarząd Grupy LOTOS SA podjął uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2019, w której wnioskuje do Zgromadzenia o przeznaczenie:

- **184 873 362,00 zł** na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, co stanowi **1,0 zł na akcję**. Proponowany dzień dywidendy – 14 września 2020 roku, proponowany termin wypłaty dywidendy to 28 września 2020 roku,
- pozostałą kwotę będącą różnicą pomiędzy wynikiem netto a kwotą przeznaczoną do wypłaty dywidendy czyli kwotę **649 432 676,97 zł** na zasilenie kapitału zapasowego.

Stosownie do postanowień art. 382 par.3 Kodeksu Spółek Handlowych i par. 13 ust.2 pkt. 5 Statutu Spółki, Zarząd wystąpił z wnioskiem do Rady Nadzorczej o dokonanie oceny propozycji podziału zysku netto spółki za rok 2019. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję podziału zysku w uchwale nr 313/X/2020 z dnia 11 maja 2020 roku.

Stosownie do postanowień art. 395 par.2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz par. 9 pkt 3 Statutu Spółki, Zarząd występuje z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS S.A. o dokonanie podziału zysku za rok 2019.

Uzasadnienie

Za wypłatą dywidendy z zysku za 2019 rok w proponowanej wysokości przemawiają następujące argumenty:

1. W 2019 roku Spółka i jej grupa kapitałowa osiągnęły znów bardzo dobre wyniki finansowe, jednak słabsze od roku poprzedniego

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln PLN)

	2019	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	29 493,3	30 121,7	24 185,6
Koszt własny sprzedaży	-25 649,1	-25 592,7	-20 194,1
Zysk na sprzedaży	3 844,2	4 529,0	3 991,5
Koszty sprzedaży	-1 425,6	-1 355,6	-1 252,3

Wyniki netto Grupy Kapitałowej LOTOS (w mln PLN)

	2019	2018	2017
Zysk operacyjny	1 969,7	2 981,3	2 228,5
Przychody finansowe	70,1	41,1	450,0
Koszty finansowe	-351,8	-303,1	-234,0
Udział w wynikach netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	4,2	3,3	3,2
Zysk przed opodatkowaniem	1 692,2	2 722,6	2 447,7
Podatek dochodowy	-539,3	-1 135,2	-775,9
Zysk netto	1 152,9	1 587,4	1 671,8

2. Wskaźnik zadłużenia utrzymał się na stałym poziomie, ale jego poziom uznawany jest za całkowicie bezpieczny, a proponowana wysokość dywidendy nie wpłynie negatywnie na takie postrzeganie poziomu zadłużenia spółki.

Wskaźnik długu netto do EBITDA LIFO* za 2019 rok wyniósł 1,0 z czego 0,4 stanowił wpływ prezentacji w sprawozdaniach standardu MSSF16 dotyczącego leasingu. Wskaźnik ten stanowił odpowiednio:

- za rok 2018: 0,6 przy czym wpływ leasingu stanowił niecały 0,1
- za rok 2017: około 0,8 przy wpływie leasingu około 0,1.

Zgodnie z powyższym można potwierdzić, iż wskaźnik za rok 2019 bez wpływu standardu MSSF16 utrzymuje się na podobnym i bezpiecznym poziomie jak za rok 2018.

*EBITDA LIFO – szacunkowa wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, zgodnie z wyceną wg LIFO, bez zdarzeń jednorazowych

Spółka posiada płynność na poziomie pozwalającym w sposób efektywny realizować swoje procesy, a wypłata dywidendy w zaproponowanej wysokości będzie możliwa w ramach ograniczeń wynikających z umów kredytowych. Spółka w 2019 roku zakończyła również prace nad programem refinansowania Programu 10+ i dokonała spłaty 75 procent zadłużenia w kredycie na zapasy (z 200 na 50 mln USD), co dodatkowo zmniejszyło koszty finansowania i zwiększyło elastyczność w dysponowaniu środkami pieniężnymi.

W budżecie oraz prognozie płynności Spółki na rok 2020 została uwzględniona wypłata dywidendy do kwoty 555 mln PLN. Należy jednak pamiętać, iż Spółka prowadzi szereg procesów inwestycyjnych, w których jednym z kluczowych dla dalszego rozwoju, jest projekt „Polimery Police” a udział Spółki wynosi w nim 500 mln PLN. Część środków pieniężnych z powyższej kwoty zostało zabezpieczonych przez Spółkę ze środków wygenerowanych w roku 2019.

Ponadto jednym z kluczowych czynników mających obecnie wpływ na działalność Spółki jest recesja wynikająca z pandemii koronawirusa. Na dzień dzisiejszy występuje globalne spowolnienie gospodarcze, które negatywnie wpływa na prognozowane wskaźniki makroekonomiczne w 2020 roku, a tym samym na kształtowanie się globalnych marż rafineryjnych oraz dostępu do źródeł finansowania. W przypadku materializacji negatywnego scenariusza (brak ożywienia po drugim kwartale 2020) należy się liczyć z dużym prawdopodobieństwem zmniejszenia wielkości produkcji oraz niższego poziomu uzyskiwanych marż. Dodatkowo niskie ceny ropy naftowej w istotny sposób zmniejszają kwotę dostępnego finansowania opartego o wycenę zapasów oraz negatywnie wpływają na rentowność i płynność projektów wydobywczych w ramach spółek Grupy Kapitałowej – co może rodzić konieczność ich wsparcia przez Grupę LOTOS S.A.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności racjonalnie oszacowano potencjał wypłaty dywidendy za rok 2019, który pozwoli na pogodzenie oczekiwań inwestorów co do wysokości wypłacanej dywidendy i utrzymywanie bezpiecznej polityki płynnościowej i inwestycyjnej, w szczególności przy wyżej wspomnianych potencjalnych skutkach wynikających z pandemii koronawirusa.

3. Przy założeniu, iż kwota dywidendy za rok 2019 zostanie ustalona na poziomie **1 złotego na akcję** to udział dywidendy w jednostkowym zysku netto Grupy Lotos S.A. wyniesie 22 % (41 % w roku poprzednim), a udział w zysku netto Grupy Kapitałowej Lotos 16 % (35 % w roku poprzednim).

Ponadto zakładając poziom kursu akcji Spółki na dzień 27 kwietnia 2020 roku (około 61 złotych) wskaźnik wypłaty dywidendy wyniósłby 1,63 % (w porównaniu do poprzedniego roku gdzie dla kursu akcji na 22 maja 2019 roku wyniósł 3,7 %).

4. Pozytywna ocena dla rekomendacji Zarządu dotyczącej wypłaty dywidendy w kwocie 1,0 złotych na 1 akcję byłaby dla interesariuszy nie tylko potwierdzeniem utrzymywania się dobrej kondycji finansowej Spółki i kontynuacją świadomej polityki wypłaty dywidendy w relacji do wypracowanych zysków ale również dbałością o płynność Spółki w trudnym okresie stabilizacji po kryzysie wywołanym pandemią COVID 19. Byłby również potwierdzeniem dbałości o utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań inwestycyjnych, w tym w szczególności zabezpieczenie środków na realizację inwestycji „Polimery Police” i pozostałe realizowane inwestycje zarówno przez Spółkę, jak i pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej.

Mając zatem powyższe na uwadze, wnosimy jak na wstępie pisma.



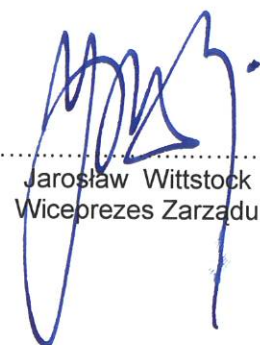
.....
Zofia Paryła
Wiceprezes Zarządu



.....
Marian Krzemiński
Wiceprezes Zarządu



.....
Jarosław Kawula
Wiceprezes Zarządu



.....
Jarosław Wittstock
Wiceprezes Zarządu



.....
Paweł Majewski
Prezes Zarządu